兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·原油

原油日度报告

2023 年 11 月 24 日　星期五

兴证期货.研究咨询部

能源研究团队

林玲

从业资格编号：F3067533

投资咨询编号：Z0014903

联系人

俞秉甫

电话：021-20370934

邮箱：yubf@xzfutures.com

内容提要

兴证原油： 现货报价：英国即期布伦特 81.05 美元/桶（+1.42）；美国 WTI 77.10 美元/桶（-0.67）；阿曼原油 84.24 美元/桶(+0.61)；俄罗斯 ESPO 79.20 美元/桶(+0.65)。（数据来源：Wind）。

期货价格：ICE 布伦特 81.28 美元/桶（-0.38）；NYMEX WTI 76.82 美元/桶(+0.00)；上海能源 SC 574.6 元/桶(-14.2)。隔夜外盘原油震荡下跌。由于产油国难以就减产幅度达成一致，OPEC+将部长会议由 11 月 26 日推迟至 11 月 30 日。安哥拉和尼日利亚与 OPEC 磋商寻求提高明年的产量配额，根据路透消息，OPEC 已接近与非洲成员国就 2024 年的产油量达成折中方案。基本面方面， EIA 数据显示美国原油库存继续超预期累库。11 月 17 日当周 EIA 原油库存 增加 870 万桶，预期增加 116 万桶，前值增加 359.2 万桶；当周俄克拉荷马州库欣原油库存增加 85.8 万桶，前值增加 192.5 万桶；当周除却战略储备的商业原油库存为 2023 年 7 月 21 日当周以来最高。供应端，EIA 报告显示 11 月 17 日当周美国国内原油产量维持在 1320.0 万桶/日不变，活跃钻机数较上周增加 6 台至 500 台，钻机数仍呈趋势下降状态。OPEC+推迟部长会议，减产不确定性增加。需求端，11 月 17 日当周 EIA 原油产量引伸需求数据 1848.61 万桶/日，前值 1906 万桶/日，全球经济复苏较缓慢，市场对原油需求预期较悲观。宏观层面，巴以冲突逐渐缓和，市场恐慌情绪消退。综合来看，EIA 数据显示原油连续两周累库超预期，利空价格，叠加上较悲观的宏观预期，短期油价承压。长期看，油价底部仍然

需要依赖 OPEC+减产措施，但会议推延，不确定性增加。若 OPEC+明年坚持减产，即使未来需求低迷，原油仍然可以维持平衡状态，下行空间有限。建议在 OPEC+会议前，以观望为主。仅供参考。

风险因素

巴以冲突升级，中东原产国下场参与战争。美联储加息。

1. 价格跟踪

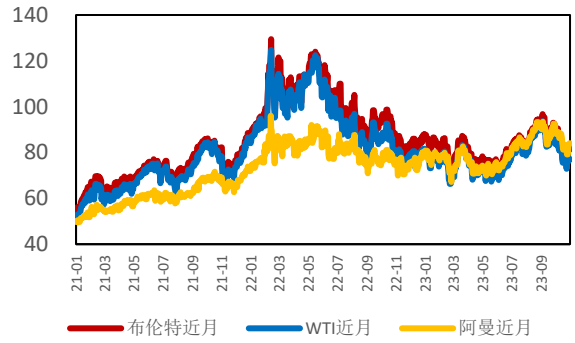
图表 1：原油价格日度跟踪

分类	品种	单位	收盘价	日度涨跌	周度涨跌	月度涨跌
期货价格	ICE 布伦特原油	美元/桶	81.28	-0.38	3.83	-6.80
	NYMEX WTI原油	美元/桶	76.82	0.00	3.92	-6.87
	DME Oman原油	美元/桶	84.10	0.67	2.47	-5.09
	INE 原油 SC	元/桶	574.60	-14.20	-14.00	-105.30
基差	布伦特基差	美元/桶	-0.23	1.80	-1.15	-0.88
	WTI基差	美元/桶	0.28	-0.05	0.28	0.23
	Oman基差	美元/桶	0.14	-0.11	-0.08	-1.43
品种差	布伦特-WTI	美元/桶	4.46	-0.38	-0.09	0.07
	布伦特-SC	美元/桶	0.81	1.53	4.67	5.77
	布伦特-Oman	美元/桶	-2.82	-0.38	1.36	-1.71
	Oman-SC	美元/桶	3.63	1.91	3.31	7.48
月间差	布伦特近1-近3	美元/桶	0.38	0.13	0.44	-1.30
	WTI近1-近3	美元/桶	-0.12	0.02	0.22	-1.66
	Oman近1-近3	美元/桶	1.38	0.32	0.47	-0.75
	SC近1-近3	元/桶	-6.60	-2.70	-1.90	-17.50
其他	美元人民币汇率	/	7.1406	-0.0071	-0.0985	-0.1669

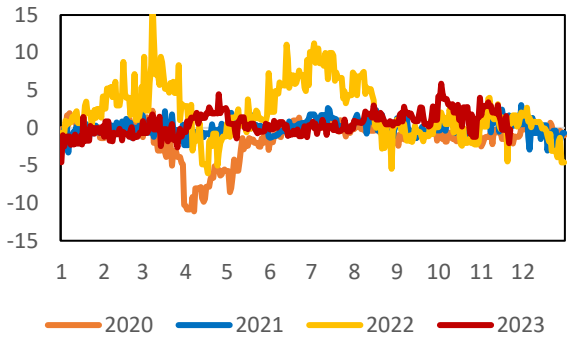
数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

2. 价格走势

图表 2：外盘原油期货价格（美元/桶）

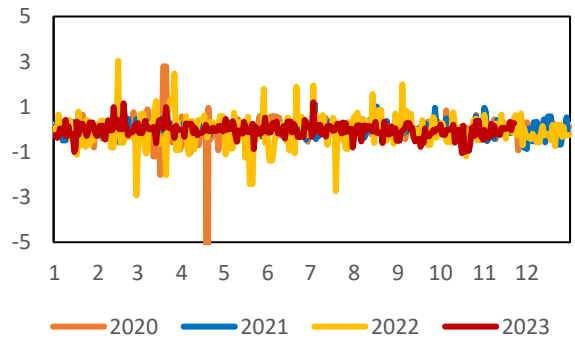


图表 3： 布伦特基差（美元/桶）

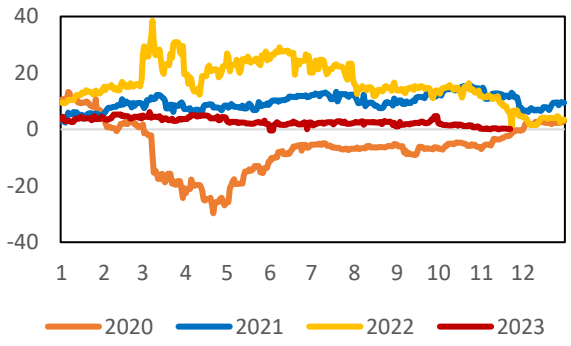


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 4：WTI 基差（美元/桶）

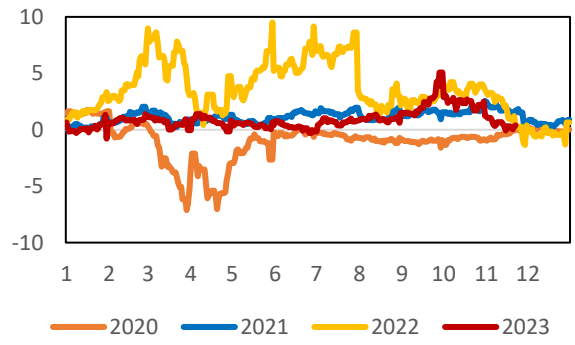


图表 5：Oman 基差（美元/桶）

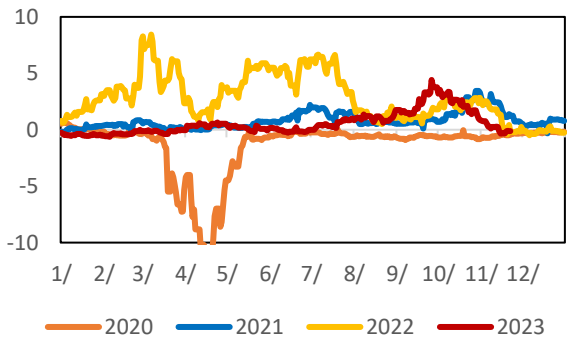


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 6：布伦特近 1-近 3（美元/桶）

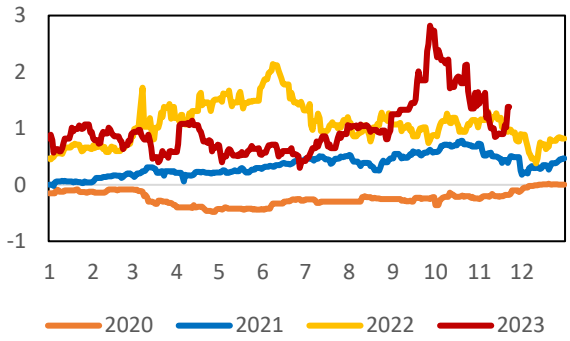


图表 7： WTI 近 1-近 3（美元/桶）

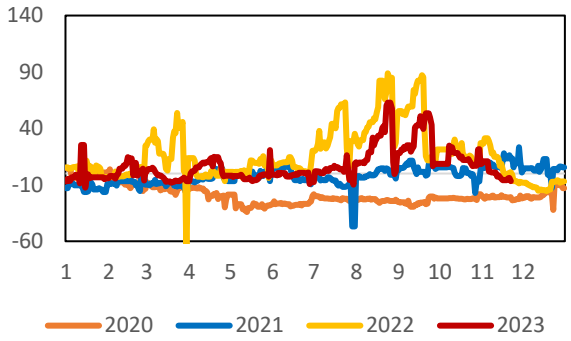


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 8：Oman 近 1-近 3（美元/桶）

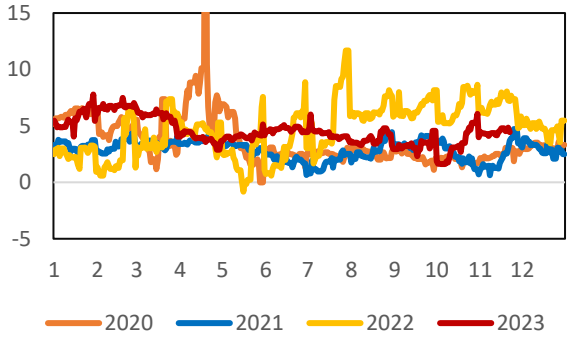


图表 9：SC 近 1-近 3（元/桶）

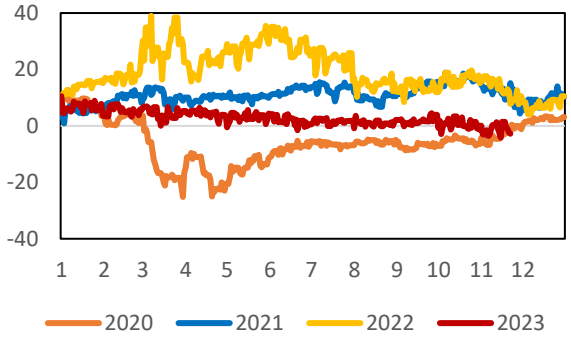


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 10：布伦特-WTI（美元/桶）

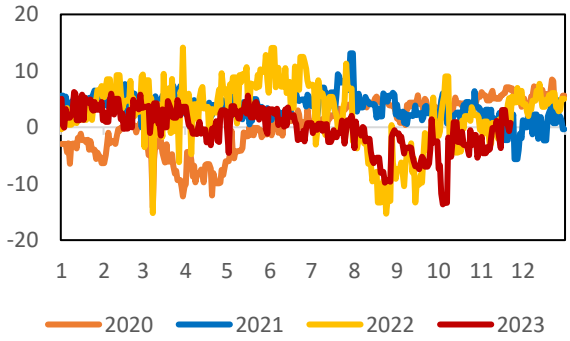


图表 11：布伦特-阿曼（美元/桶）

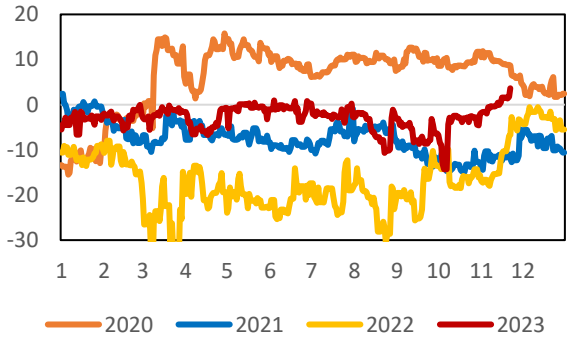


数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

图表 12：布伦特-SC（美元/桶）



图表 13：　阿曼-SC　（美元/桶）



数据来源：Wind；兴证期货研究咨询部

3. 行业要闻

1. OPEC+消息人士称，由于产油国难以就产量水平以及减产幅度达成一致，OPEC+将讨论石油减产问题的部长级会议从 11 月 26 日推迟至 11 月 30 日。高盛称基本情境是 OPEC+维持当前政策不变，但主要产油国也可能进一步减产。摩根士丹利预计 OPEC 将控制产量，藉以平衡市场。

2. 多位官员对路透表示，OPEC+产油国联盟成员安哥拉和尼日利亚正在争取提高石油产量，正与 OPEC+磋商明年的产量配额。此前 OPEC+宣布推迟预计将讨论减产的部长级会议，导致油价下跌。OPEC+两位消息人士对路透表示，石油输出国组织(OPEC)已接近与非洲成员国就 2024 年的产油量达成折中安排。

3. 11 月 17 日当周 EIA 原油库存增加 870 万桶，预期增加 116 万桶，前值增加 359.2 万桶；当周俄克拉荷马州库欣原油库存增加 85.8 万桶，前值增加 192.5 万桶；当周除却战略储备的商业原油库存为 2023 年 7 月 21 日当周以来最高。

4. 俄罗斯 10 月的原油产量几乎持稳，依然超过旨在支撑油价的产量限额承诺。知情人士称，10 月该国原油产量平均为 131.8 万吨/日。按每吨 7.33 桶的转换率计算，这相当于 966 万桶/日，较 9 月增加了近 2.7 万桶。这意味着俄罗斯的原油产量仅比 2 月减少了 29 万桶/日。2 月的产量水平为该国自愿减产的基准水平。为应对西方制裁，特别是七国集团实施的石油价格上限，俄罗斯此前曾承诺从 3 月起原油产量削减 50 万桶/日，并持续至 2024 年底。

5. 印度 10 月柴油出口同比增长 2.2%，达到 210 万吨；原油进口同比增长 2.2%，达到 1850 万吨；汽油出口同比增长 34.2%，达到 70 万吨。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。